

## EDM RENTA FIJA HORIZONTE 2,5 AÑOS

Nº Registro CNMV: 5867

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

**Grupo Gestora:** MUTUA MADRILEÑA      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.edm.es](http://www.edm.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

### Correo Electrónico

[edm@edm.es](mailto:edm@edm.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/05/2024

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), por lo que sus inversiones se guiarán por principios sostenibles y financieros. Invierte el 100% de la exposición total mayoritariamente en renta fija privada y en menor grado pública, incluyendo instrumentos del mercado monetario, depósitos, y hasta un 30% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes). Serán emisores de la OCDE, máximo 10% emergentes. Invierte hasta un 10% en IIC financieras, incluidas las del grupo.

A fecha de la compra, las emisiones tendrán al menos mediana calificación crediticia (mínimo BBB-), en caso de las emisiones públicas con calidad crediticia igual o superior a la del R. de España y hasta un 40% de menor calidad (inferior BBB-) o incluso sin rating. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Si hay descensos en rating de alguna emisión, los activos podrán mantenerse. Exposición máxima divisa: 10%

La cartera se irá comprando al contado hasta 25/07/2024 y se prevé mantener los activos hasta su vencimiento, si bien puede haber cambios por criterios de gestión.

La duración media estimada de la cartera inicial será 2,5 años e irá disminuyendo al acercarse el horizonte temporal. Tras el horizonte temporal de la estrategia se invertirá en activos que preserven y establezcan el valor liquidativo, comunicándose a los partícipes dentro de los 3 meses siguientes las nuevas condiciones del FI.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	0,24	1,09	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
L	1.444.803,68	1.151.608,63	56	40	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
R	613.806,84	349.182,65	58	26	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
L	EUR	14.998			
R	EUR	6.372			

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
L	EUR	10,3810			
R	EUR	10,3807			

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
L	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
R	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,15	1,07	2,05						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,15	06-11-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,73	1,03						
Ibex-35	13,18	12,82	12,82						
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,53	0,69						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

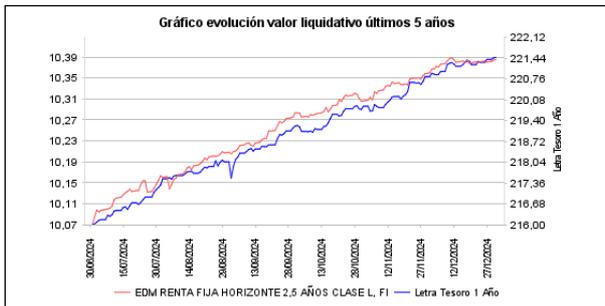
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

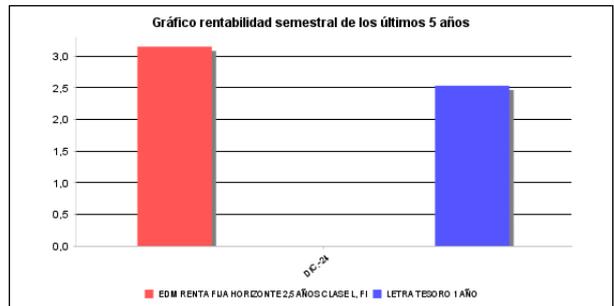
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,09	0,00					

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,06	1,02	2,02						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,14	06-11-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,90	0,73	1,03						
Ibex-35	13,18	12,82	12,82						
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,53	0,69						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

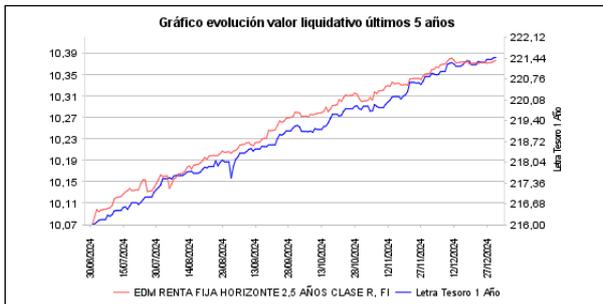
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

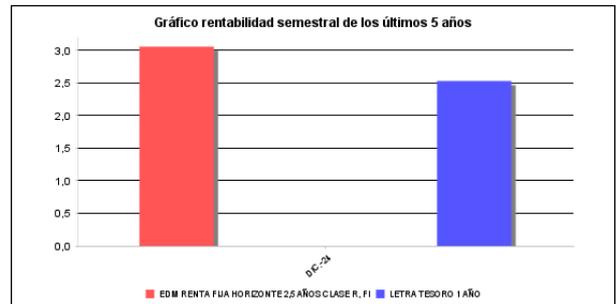
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,17	0,14	0,00					

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	489.277	2.674	2,68
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	14.071	34	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	136.711	702	0,64
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	197.782	835	1,91
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	189.152	1.037	1,98
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	62.274	1.142	2,72
<b>Total fondos</b>	<b>1.089.266</b>	<b>6.424</b>	<b>2,13</b>

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
--------------------	-----------------------------------------	-------------------	--------------------------------

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.136	98,91	14.302	94,67
* Cartera interior	2.450	11,46	1.163	7,70
* Cartera exterior	18.313	85,69	12.963	85,80
* Intereses de la cartera de inversión	374	1,75	176	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	245	1,15	799	5,29
(+/-) RESTO	-11	-0,05	6	0,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21.370</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15.108</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.108	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,42	191,50	122,34	-62,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,96	0,81	3,87	818,98
(+) Rendimientos de gestión	3,23	0,81	4,19	898,17
+ Intereses	1,81	0,50	2,37	812,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,46	0,36	1,89	936,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,05	-0,09	221,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	386,61
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	2.367,41
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,01	-0,32	7.157,30
- Comisión de gestión	-0,18	0,00	-0,21	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	0,00	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	783,18
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	0,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-200,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>21.370</b>	<b>15.108</b>	<b>21.370</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.650	7,72	663	4,40
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	800	3,74	500	3,31
TOTAL RENTA FIJA	2.450	11,46	1.163	7,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.450	11,46	1.163	7,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.313	85,70	12.962	85,80
TOTAL RENTA FIJA	18.313	85,70	12.962	85,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.313	85,70	12.962	85,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.763	97,16	14.126	93,51

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	254	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		254	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		254	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No tiene hechos relevantes durante el segundo semestre 2024

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No tiene operaciones vinculadas ni accionistas significativos durante el segundo semestre 2024.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Para dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 50.2 de Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2024.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2024 ha estado marcado por la sorprendente resiliencia de la economía a pesar de los persistentes desafíos macroeconómicos y geopolíticos. La previsión de crecimiento global del PIB real se ha mantenido en torno al 3%, respaldada por la solidez del consumo, especialmente en Estados Unidos y la recuperación de los mercados emergentes.

En el ámbito monetario, los bancos centrales han comenzado a relajar progresivamente sus políticas, un movimiento anticipado que ha dado cierto alivio a los mercados de renta fija y variable. En Estados Unidos, la Reserva Federal ha reducido los tipos de interés en dos ocasiones durante este semestre, situándolos en el rango del 4.75%-5.00%. A pesar

de estas bajadas, la parte larga de la curva no ha reflejado este movimiento al completo ya que los inversores han empezado a preocuparse por el déficit de EE.UU y las políticas fiscales de Trump. El rendimiento del bono del Tesoro americano a 10 años cerró el año en 4.56%, ligeramente por encima del 4.39% registrado a mitad de año, pero lejos del 3.61% que registró a mitad de septiembre.

En Europa, el Banco Central Europeo también ha reducido los tipos en 25 puntos básicos en noviembre, apoyado por una moderación sostenida de la inflación, que cerró 2024 en un 3.2% interanual. El bono alemán a 10 años finalizó el año en 2.75%, mientras que el español lo hizo en 3.55%, ambos reflejando un estrechamiento en los spreads.

Los mercados de renta variable globales han mostrado un desempeño positivo en la segunda mitad del año, beneficiándose de una política monetaria más laxa y la mejora de las expectativas económicas que se han ido confirmando a lo largo del semestre. En Estados Unidos, el S&P 500 cerró 2024 con una revalorización anual del 25%, mientras que el NASDAQ 100 registró un impresionante +27%, impulsado por el sector tecnológico y por la elección de Donald Trump como nuevo presidente. En Europa, el MSCI Europe ganó un 8.6% en el año, con un desempeño destacable de sectores cíclicos como el industrial y el financiero.

El impacto de la inteligencia artificial (IA) continuó siendo un factor clave para los mercados de renta variable. Empresas relacionadas con la infraestructura de semiconductores y análisis de datos consolidaron su posición como líderes de esta revolución tecnológica. A diferencia de la burbuja tecnológica del 2000, las compañías tecnológicas cuentan con balances saneados, generan caja y ya están facturando por productos y servicios relacionados con la IA.

En el universo de la renta fija, el apetito por el riesgo sigue disparado llevando al High Yield a ser el mejor subsector dentro de la categoría por cuarto año consecutivo con retornos por encima del 8%. Los bonos corporativos Investment Grade y High Yield en Estados Unidos experimentaron una reducción en los diferenciales, situándose cerca de mínimos históricos. En Europa, el crédito corporativo también se comportó de forma positiva especialmente en los sectores que más habían sufrido este último año como el industrial y el energético. Los bonos gubernamentales europeos se comportaron mejor que los americanos debidos una mayor debilidad en la economía europea que ofrece mayor visibilidad en la senda de bajadas de tipos de los bancos centrales. Los bonos de Reino Unido fueron lo que tuvieron peor comportamiento especialmente en la parte larga de la curva por riesgo de error en política fiscal. Por último, los bonos del gobierno Francés sufrieron una ampliación de spreads por el bloqueo político que están sufriendo y ofrecen rendimientos superiores a los bonos españoles por primera vez desde la crisis financiera.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión Bottom Up. Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. Para entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos.

En los fondos de Renta Fija, el posicionamiento ha estado centrado en deuda soberana, donde hemos ido aprovechando la volatilidad para aumentar duración y crédito Investment Grade. Ante la bajada de tipos y la contracción de los spreads, hemos incorporado bonos subordinados de emisores de alta calidad en la cartera. En el segmento de más riesgo, hemos sido muy selectivos con los emisores ya que en un entorno como el actual muchas compañías podría tener problemas para refinanciar su deuda y con los spreads de crédito en niveles tan bajos no vemos valor para el riesgo que estas asumiendo.

#### c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,62%, con un resultado del 0,402%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio total de EDM Renta Fija Horizonte 2,5 años alcanza en el semestre los 21.370.241,09 euros. La clase EDM Renta Fija Horizonte 2,5 R, acaba el semestre con 6.371.771,42 euros mientras la clase L se sitúa en 14.998.469,67 euros. El número de participes del fondo al final del semestre es de 114. El número de participes por clases, se reparten en 58 de clase Retail y 56 para la clase L.

La clase L ha tenido una rentabilidad semestral del 3,15%. La clase R, finaliza el semestre con una rentabilidad del 3,06%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Renta Fija Horizonte 2,5 L son 0,21% y para la clase L 0,31% en el último semestre.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del semestre del fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 1,75%. El fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha comprado NWG 26, GLENLN 26, AFFP 26. Se ha vendido AMT 26, TITIM 27 y LRESM 26.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, el fondo está cubriendo aproximadamente la totalidad de la exposición en USD.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (31/12/2024), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 1,47 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,27%. El rating medio de la cartera se sitúa en BBB.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual acumulada de EDM Renta Fija Horizonte 2,5 fue de 0,90% tanto para la clase R como la L.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Dada la estrategia del fondo, la gestora no imputa gastos derivados del servicio de análisis.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Enfocamos 2025 con convicción en nuestra capacidad para generar valor seleccionando buenos negocios de calidad, y con capacidad para hacer crecer sus beneficios de manera consistente a valoraciones atractivas. Ante un entorno geopolítico que se prevé más incierto tras la llegada de Donald Trump a la Casa Blanca, especialmente en cuanto a políticas fiscales y comerciales, seguimos confiando en que la selección de compañías de calidad con modelos de negocio sólidos pueda sortear los cambios que vienen e incluso salir reforzados de este nuevo paradigma.

En el caso específico de los fondos de Renta Fija, seguiremos cautos con el crédito, ya que los diferenciales están a unos niveles inusualmente bajos para el riesgo que vemos en el mercado, tanto financieros como geopolíticos. En cuanto a duración, iremos ajustándola aprovechando la volatilidad del mercado especialmente en Investment Grade y bonos gubernamentales.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	96	0,45	95	0,63
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	282	1,32	0	0,00
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	204	0,95	100	0,66
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	199	0,93	0	0,00
XS2102934697 - BONOS CELLNEX TELECOM 1,000 2027-04-20	EUR	189	0,89	93	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2156506854 - BONOS NATURGY FINANCE SA 1,250 2026-01-15	EUR	196	0,92	0	0,00
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	194	0,91	189	1,25
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	289	1,35	187	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.650	7,72	663	4,40
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.650	7,72	663	4,40
ES0L02506068 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	500	3,31
ES0000012N35 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-03	EUR	800	3,74	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		800	3,74	500	3,31
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.450	11,46	1.163	7,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.450	11,46	1.163	7,71
BE6332786449 - BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	381	1,78	278	1,84
BE6342263157 - BONOS AZELIS FINANCE NV 5,750 2028-03-15	EUR	208	0,97	103	0,68
DE000A14J9N8 - BONOS ALLIANZ SE 2,241 2045-07-07	EUR	199	0,93	98	0,65
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	411	1,92	304	2,01
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	385	1,80	379	2,51
DE000DL19VB0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2031-05-19	EUR	205	0,96	203	1,35
FR0012222297 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2049-12-31	EUR	202	0,94	100	0,66
FR0013422623 - BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	165	0,77	177	1,17
FR0013445335 - RENTA VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,625 2049-12-31	EUR	193	0,90	94	0,62
FR0013476611 - BONOS BNP PARIBAS SA 1,125 2032-01-15	EUR	189	0,89	92	0,61
FR0013508512 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22	EUR	395	1,85	0	0,00
FR0014002QEB - BONOS SOCIETE GENERALE 1,125 2031-06-30	EUR	192	0,90	187	1,24
FR0014004AF5 - BONOS AIR FRANCE-KLM 3,875 2026-07-01	EUR	302	1,41	0	0,00
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	421	1,97	311	2,06
FR001400EJI5 - BONOS LIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	211	0,99	204	1,35
FR001400H2O3 - BONOS RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	411	1,92	407	2,70
US143658BN13 - RENTA CARNIVAL CORP 5,750 2027-03-01	USD	96	0,45	92	0,61
USG0457FAC17 - BONOS ARCOS DORADOS HOLDIN 5,875 2027-04-04	USD	193	0,90	184	1,22
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN  4,625 2049-12-31	EUR	200	0,93	200	1,32
XS1069439740 - RENTA AXA SA 3,875 2049-12-31	EUR	200	0,94	99	0,66
XS1155697243 - BONOS LA MONDIALE 5,050 2049-12-31	EUR	0	0,00	100	0,66
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03-25	EUR	200	0,94	200	1,33
XS1242413679 - BONOS AVIVA PLC 3,375 2045-12-04	EUR	200	0,94	99	0,65
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	200	0,94	198	1,31
XS1698218523 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,375 2027-10-12	EUR	0	0,00	187	1,24
XS1713463559 - RENTA ENEL SPA 3,375 2049-12-31	EUR	100	0,47	98	0,65
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	291	1,36	193	1,28
XS1788515606 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	398	1,86	0	0,00
XS1823300949 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,950 2026-05-22	EUR	0	0,00	97	0,64
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	291	1,36	192	1,27
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	296	1,39	293	1,94
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	389	1,82	0	0,00
XS2010037682 - BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 6,875 2026-11-15	EUR	106	0,50	0	0,00
XS2036798150 - BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	191	0,89	187	1,24
XS2052290439 - BONOS MATTERHORN TELECOM S 3,125 2026-09-15	EUR	198	0,93	196	1,30
XS2079388828 - RENTA DUFYRY INC 2,000 2027-02-15	EUR	193	0,90	189	1,25
XS2081474046 - BONOS FAURECIA 2,375 2027-06-15	EUR	189	0,88	94	0,62
XS2082429890 - BONOS TELIA COMPANY AB 1,375 2081-05-11	EUR	195	0,91	0	0,00
XS2112973107 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,500 2027-02-11	EUR	95	0,44	96	0,64
XS2115190451 - BONOS Q-PARK HOLDING BV 2,000 2027-03-01	EUR	194	0,91	94	0,63
XS2154325489 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	401	1,88	0	0,00
XS2176621170 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	197	0,92	192	1,27
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2049-12-31	EUR	100	0,47	99	0,66
XS2193661324 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-12-31	EUR	199	0,93	98	0,65
XS2200175839 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,500 2026-07-13	EUR	290	1,36	283	1,87
XS2204842384 - BONOS VERISURE HOLDING AB 3,875 2026-07-15	EUR	100	0,47	99	0,66
XS2218405772 - BONOS MERCK KGAA 1,625 2080-09-09	EUR	194	0,91	0	0,00
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2027-09-18	EUR	300	1,40	196	1,30
XS2240978085 - BONOS VOLVO CAR AB 2,500 2027-10-07	EUR	98	0,46	0	0,00
XS2242979719 - BONOS HEATHROW FUNDING LTD 1,500 2025-10-12	EUR	0	0,00	97	0,64
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2049-12-31	EUR	196	0,92	96	0,64
XS2247616514 - BONOS CANPACK SA CANPACK U 2,375 2027-11-01	EUR	193	0,91	189	1,25
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	190	0,89	189	1,25
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	287	1,34	0	0,00
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	191	0,89	185	1,23
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	194	0,91	189	1,25
XS2334852253 - RENTA ENI SPA 2,000 2049-12-31	EUR	192	0,90	186	1,23
XS2337064856 - BONOS GRUENENTHAL GMBH 3,625 2026-11-15	EUR	199	0,93	98	0,65
XS2338564870 - BONOS ZF FINANCE GMBH 2,000 2027-05-06	EUR	186	0,87	94	0,62
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	199	0,93	99	0,66
XS2357281174 - BONOS NH HOTEL GROUP SA 4,000 2026-07-02	EUR	200	0,94	100	0,66
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	0	0,00	283	1,87
XS2382950330 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,043 2032-09-14	EUR	187	0,87	180	1,19
XS2401886788 - BONOS LOXAM SAS 4,500 2027-02-15	EUR	202	0,95	200	1,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL I 3,750 2027-05-09	EUR	201	0,94	196	1,30
XS2406737036 - BONOS NATURGY FINANCE BV 2,374 2049-12-31	EUR	97	0,46	95	0,63
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	395	1,85	390	2,58
XS2423013742 - BONOS EDREAMS ODIGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	101	0,47	100	0,66
XS2432130610 - RENTA TOTAL SA 2,000 2049-12-31	EUR	193	0,90	94	0,62
XS2457469547 - BONOS IMCD NV 2,125 2027-03-31	EUR	387	1,81	286	1,89
XS2461786829 - BONOS CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	391	1,83	289	1,91
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	394	1,85	293	1,94
XS2497520705 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 4,777 2026-07-19	EUR	408	1,91	305	2,02
XS2586123965 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 4,867 2027-08-03	EUR	418	1,95	411	2,72
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	309	1,45	306	2,03
XS2607183980 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINL 5,125 2026-04-05	EUR	412	1,93	409	2,71
XS2622275886 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	309	1,44	101	0,67
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	203	0,95	0	0,00
XS2678111050 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,250 2026-09-14	EUR	205	0,96	203	1,34
XS2784661675 - RENTA SACYR SA 5,800 2027-04-02	EUR	204	0,95	201	1,33
XS2829201404 - BONOS COTY INC 4,500 2027-05-15	EUR	307	1,44	101	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.313	85,70	12.962	85,80
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		18.313	85,70	12.962	85,80
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		18.313	85,70	12.962	85,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		18.313	85,70	12.962	85,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		20.763	97,16	14.126	93,51

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

EDM Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2024. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 6.339.716,27 euros de remuneración fija a 87 empleados y a 2.612.259,48 euros de remuneración variable a 76 de esos 87 empleados. Del importe total de remuneraciones, 2.037.059,08 euros (1.488.571,55 euros de remuneración fija y 548.487,53 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 8 empleados considerados altos cargos y 2.668.373,69 euros (1.499.188,56 euros de remuneración fija y 1.169.185,13 euros de remuneración variable) por 17 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)